

**ПРОБЛЕМЫ И НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ОЦЕНКИ
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ БЕЛОРУССКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ****М.П. Левкович**

Белорусский государственный экономический университет, levkovich_91@mail.ru

Результаты в любой сфере бизнеса зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов. Поэтому забота о финансах является отправным моментом и конечным результатом деятельности любого субъекта хозяйствования. В этой связи существенно возрастает приоритетность и роль оценки финансового состояния предприятий. Основным содержанием такой оценки, как известно, является комплексное изучение процессов формирования и эффективности использования финансовых ресурсов.

В Республике Беларусь проведение оценки финансового состояния предприятия регламентировано Инструкцией о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27 декабря 2011 г., № 140/206 (далее – Инструкция).

В соответствии с названной Инструкцией источником информации для проведения анализа финансового состояния субъектов хозяйствования является бухгалтерская отчетность, составленная в соответствии с законодательством. Технология оценки финансового состояния предприятия предусматривает расчет ряда финансовых коэффициентов: коэффициент текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами, обеспеченности финансовых обязательств активами, абсолютной ликвидности, капитализации и финансовой независимости и др. Также Инструкцией определено, что для оценки финансового состояния предприятия, необходимо проводить анализ разделов и статей бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, а также расчет показателей рентабельности. [1]

Предлагаемые Инструкцией оценочные показатели достаточно просто рассчитываются на основе имеющихся данных бухгалтерской отчетности. Однако, несмотря на простоту анализа и прозрачность его информационной базы, многими учеными и практиками, указывается на несовершенство используемой методики. Прокомментируем основные ее недостатки:

– при расчете показателей для оценки финансового состояния используются не все формы бухгалтерской отчетности, а только бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках. Это приводит к тому, что при определении важнейших параметров деятельности предприятия, не учитываются показатели притока и оттока денежных средств по текущей, финансовой и инвестиционной деятельности, отраженные в отчете о движении денежных средств. Также не проводится ана-

лиз элементов собственного капитала предприятия, источников их формирования, которые приводятся в отчете об изменении капитала.

– бухгалтерский баланс предприятия не отражает реального положения дел в активах, капитале и обязательствах из-за недостоверности данных учета и отчетности (кроме ошибок, умышленных искажений это может быть вызвано и особенностями учета и оценки – проведением переоценок различными способами, отражением разных активов по реальной цене или по фактической себестоимости, сохранением в учете отсутствующих активов из-за непроведения инвентаризации и т.д.) [3, с.22];

– возможно «искусственное» изменение статей бухгалтерского баланса с целью улучшения показателей финансового состояния предприятия. Например, данное положение является актуальным в отношении классификации активов и обязательств предприятия на долгосрочные и краткосрочные (дебиторская задолженность, финансовые вложения, прочие обязательства). Перемещение определенных показателей из краткосрочных в долгосрочные и, наоборот, путем заключения дополнительных соглашений к договорам позволяет в некоторых случаях улучшить показатели финансового состояния предприятий, рассчитываемые в соответствии с Инструкцией. В наибольшей степени это возможно в группе взаимосвязанных компаний, где взаиморасчеты между аффилированными лицами носят особый характер.

– отсутствие экономической рациональности при расчете коэффициента текущей ликвидности. При увеличении остатков нерезализованной продукции, незавершенного производства, товаров отгруженных, краткосрочной дебиторской задолженности, производственных запасов, сырья, материалов и т.д. платежеспособность, определяемая коэффициентом текущей ликвидности по балансу, будет улучшаться. Поэтому по мере роста остатков оборотных активов коэффициент текущей ликвидности достигнет не только норматива, но может возрасти в несколько раз. Практически это так и происходит. По мере сокращения остатков оборотных активов данный коэффициент составит менее 1. Это для предприятий, не имеющих сверхнормативных остатков готовой продукции, незавершенного производства и просроченной дебиторской задолженности, очень хороший показатель. Даже в том случае, если это и остатки денежных средств. Последние также должны находиться в кругообороте, чем повышается деловая активность организации.

– показатели оценки финансового состояния рассматриваются изолированно, вне увязки с имущественным положением, а также без учета динамики их изменения и сравнения с аналогичными компаниями отрасли;

– рассчитываемые показатели не объясняют причины сложившейся ситуации и наблюдаемых тенденций в сфере финансового состояния предприятия.

Следовательно, недостатки существующей методики оценки финансового состояния предприятия существенны. Для решения указанных выше проблем необходимо:

1) использовать для расчета показателей платежеспособности не только бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках, но и отчет о движении денежных средств, отчет об изменении капитала;

2) формировать показатели финансового состояния предприятия только во взаимосвязи и взаимообусловленности форм бухгалтерской отчетности – такой подход к оценке финансового состояния соответствует принципам МСФО;

3) дополнить существующую методику оценки финансового состояния предприятия иными показателями, характеризующими ликвидность предприятия (коэффициенты срочной, промежуточной ликвидности и др.), его платежеспособность (в т.ч. динамику денежных потоков предприятия), финансовую устойчивость (коэффициент финансового левериджа и др.), деловую активность (показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей, «золотое правило экономики предприятия» и др.);

4) уточнить перечень показателей рентабельности, которые необходимо рассчитывать при оценке финансового состояния предприятия;

5) исчислять коэффициент текущей ликвидности с учетом оборачиваемости оборотных средств, находящихся в обращении, и кредиторской задолженности [2, с.15].

Таким образом, оценка финансового состояния предприятия должна носить комплексный системный характер, учитывать все аспекты финансово-хозяйственной деятельности предприятия, используя при этом в полной мере всю имеющуюся информационную базу анализа. Это позволит более точно и достоверно отражать финансовое состояние предприятий, выявлять угрозу их банк-

ротства на более ранней стадии, а также снижать финансовые риски при проведении различных финансово–кредитных операций.

Список использованных источников:

1. Об утверждении инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: постан. Министерства финансов Респ. Беларусь и Министерства экономики Респ. Беларусь, 27 дек. 2011 г., № 140/206 // Нац. ре-е-стр правовых актов Респ. Беларусь. – 2012– № 8/24865.

2. Сивчик, Л. Оценка финансового состояния и его информационная база / Л. Сивчик // Финансы. Учет. Аудит. – 2009. – №3. – С. 14–17.

3. Смольский, А. Расчет и оценка показателей финансового состояния организации / А. Смольский // Финансовый директор. – 2011. – №3 (99). – С.22–30.